

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

**(Eski Adı ile “Vakıf Menkul Kıymetler
Yatırım Ortaklığı AŞ”)**

31 Mart 2013 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

3 Mayıs 2013

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 31
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi

İçindekiler
İnceleme raporu
Finansal durum tablosu
Gelir tablosu
Kapsamlı gelir tablosu
Özsermaye değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

İNCELEME RAPORU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Mart 2013 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki finansal tabloların Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, üç aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
3 Mayıs 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak
Sorumlu ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
GELİR TABLOSU	2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-14
Not 3	Nakit ve nakit benzerleri	15
Not 4	Finansal yatırımlar	15-16
Not 5	Ticari alacaklar ve borçlar	16
Not 6	Diğer alacaklar ve borçlar	17
Not 7	Maddi duran varlıklar	17-18
Not 8	Maddi olmayan duran varlıklar	18
Not 9	Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	18
Not 10	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19
Not 11	Diğer varlıklar ve yükümlülükler	20
Not 12	Özkaynaklar	20-21
Not 13	Satışlar	21
Not 14	Satışların maliyeti	22
Not 15	Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri	22
Not 16	Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	23
Not 17	Finansal gelirler/ finansal giderler	23
Not 18	Vergi varlık ve yükümlülükleri	23
Not 19	Hisse başına kazanç	24
Not 20	İlişkili taraf açıklamaları	24-25
Not 21	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25-30
Not 22	Finansal araçlar	30-31
Not 23	Raporlama döneminden sonraki olaylar	31
Not 24	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	31

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
DÖNEN VARLIKLAR		14,915,173	14,590,652
Nakit ve nakit benzerleri	3	4,474,389	6,661,382
Finansal yatırımlar	4	9,841,428	7,815,957
Ticari alacaklar	5	585,794	112,275
Diğer alacaklar	6	338	306
Diğer dönen varlıklar	11	13,224	732
DURAN VARLIKLAR		61,454	65,503
Maddi duran varlıklar	7	57,097	62,421
Maddi olmayan duran varlıklar	8	4,357	3,082
TOPLAM VARLIKLAR		14,976,627	14,656,155
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		291,086	141,624
Ticari borçlar	5	249,086	95,755
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	6,684	531
- Diğer ticari borçlar	20	242,402	95,224
Diğer borçlar	6	56	56
- İlişkili taraflara diğer borçlar	20	56	56
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	27,996	27,996
Borç karşılıkları	9	786	560
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	13,162	17,257
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		95,250	91,215
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	95,250	91,215
ÖZKAYNAKLAR		14,590,291	14,423,316
Ödenmiş sermaye	12	15,000,000	15,000,000
Sermaye düzeltme Farkları		92,887	92,887
Hisse senedi ihraç primleri		19,156	19,156
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	394,768	394,768
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		(1,083,495)	(1,759,881)
Net dönem karı		166,975	676,386
TOPLAM KAYNAKLAR		14,976,627	14,656,155

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

GELİR TABLOSU	Dipnotlar	İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2013	İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2012
Satış gelirleri	13	21,319,850	15,114,168
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	13	204,744	412,099
Satışların maliyeti (-)	14	(20,948,956)	(14,556,046)
Brüt kar		575,638	970,221
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(31,704)	(24,585)
Genel yönetim giderleri	15	(375,148)	(363,075)
Diğer faaliyet giderleri	16	(212)	(136)
Faaliyet karı		168,574	582,425
Finansal giderler	17	(1,599)	(1,237)
Vergi öncesi net dönem karı		166,975	581,188
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	18	-	-
NET DÖNEM KARI		166,975	581,188
Hisse başına kazanç	19	0.0111	0.0387

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2013	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2012
DÖNEM KARI /(ZARARI)	166,975	581,188
<i>Diğer Kapsamlı Gelirler:</i>		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	166,975	581,188

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	15,000,000	92,887	19,156	394,768	-	(1,759,881)	13,746,930
<i>Toplam kapsamlı gelir</i>							
Net dönem karı	-	-	-	-	-	581,188	581,188
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-	-	-	-
Kapsamlı gelir toplamı	-	-	-	-	-	581,188	581,188
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>							
Yedeklere transfer	-	-	-	-	(1,759,881)	1,759,881	-
Sermaye artırımı	12	-	-	-	-	-	-
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı	-	-	-	-	(1,759,881)	1,759,881	-
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	581,188	14,328,118
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	676,386	14,423,316
<i>Toplam kapsamlı gelir</i>							
Net dönem karı	-	-	-	-	-	166,975	166,975
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-	-	-	-
Kapsamlı gelir toplamı	-	-	-	-	-	166,975	166,975
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>							
Yedeklere transfer	-	-	-	-	676,386	(676,386)	-
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı	-	-	-	-	676,386	(676,386)	-
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,083,495)	166,975	14,590,291

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2013	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2012
<u>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Net dönem karı/(zararı)		166,975	581,188
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	15	6,055	7,070
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	15	2,436	2,986
İkramiye karşılık gideri	10	27,996	25,968
Diğer karşılıklar	9	226	528
Net faiz (gelir)/gideri		(219,297)	(410,862)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)		(15,609)	206,878
Ticari alacaklardaki değişim		(473,519)	(406,750)
Diğer alacaklardaki değişim		(32)	(31)
Diğer varlıklardaki değişim		(12,492)	(14,431)
Ticari borçlardaki değişim		153,331	139,655
Diğer borçlardaki değişim		-	-
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(32,091)	(27,559)
Bloke mevduattaki değişim		(1,762)	-
Finansal yatırımlardaki değişim		(2,033,588)	2,966,143
Alınan faizler		223,712	183,049
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2,192,050)	3,046,954
<u>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7,8	(2,006)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2,006)	-
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim		(2,194,056)	3,046,954
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	6,628,212	5,324,602
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	4,434,156	8,371,556

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket’in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla % 49’u İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu’ nun 12 Ocak 2012 tarihli toplantısında (A) Tipi olan yatırım ortaklığının (B) tipine dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirket’in ünvan değişikliğine ilişkin ana sözleşme tadili 28 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul’da görüşülerek kabul edilmiş ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’ nca 3 Mart 2012 tarihinde tescil ve 9 Mart 2012 tarih ve 8044 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Böylece, Şirket’in ünvanı “Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değişmiştir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15.55	2,332,478	15.55	2,332,478
T Vakıflar Bankası TAO	11.75	1,763,098	11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	11.00	1,650,000	11.00	1,650,000
T Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	8.07	1,210,488	8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	8.00	1,199,990	8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	45.63	6,843,946	45.63	6,843,946
Toplam	100.00	15,000,000	100.00	15,000,000

Şirket’in Genel Müdürlüğü Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İstanbul adresindedir. Şirket’in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2012: 7 kişi).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları’na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”)/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınmaktadır.

Bu çerçevede, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin, UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki finansal tablolar Seri: XI No: 29 numaralı Tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS esas alınarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“TMSK”) kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum, raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket’in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, faaliyet raporu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 3 Mayıs 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı ile açıklanan “SPK Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların Seri: XI No: 29 numaralı Tebliğ’e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

2.4 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi’ne (“TFRYK”) ait tüm yorumları uygulamıştır.

2.4.2 31 Mart 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan standart ve yorumların finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.5.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Makine, tesis ve cihazlar	4-5	% 20 - % 25
Demirbaşlar	5	% 20
Taşıtlar	5	% 20
Özel maliyetler	5	% 20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.5 Finansal araçlar

Şirket’in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Ters repo alacakları

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5 Finansal araçlar(devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket’in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6 Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

2.5.7 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

2.5.8 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.5.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumunda, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.10 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

2.5.11 İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, tek faaliyet konusunun ortaklık portföyü oluşturmak olması ve hizmet sunduğu tek bölgenin Türkiye olması nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5.13 Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un 32’nci maddesinin 8’inci bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV’den müstesna tutulmuştur. Bu kanunun ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Yukarıda anlatılan istisnalar nedeniyle, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

2.5.14 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

2.5.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

2.5.16 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	492	199
Bankalar-Vadesiz mevduat	34,997	32,850
Borsa para piyasasından alacaklar	2,938,077	2,927,734
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1,500,823	3,700,599
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4,474,389	6,661,382
Bloke tutar (*)	(32,333)	(30,571)
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları	(7,900)	(2,599)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4,434,156	6,628,212

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 32,333 TL tutarındaki bloke VOB teminat tutarıdır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borsa para piyasası alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Mart 2013	2,938,077	6.00-6.50	1 Nisan -3 Nisan 2013
31 Aralık 2012	2,927,734	5.75-6.05	2 Ocak – 10 Ocak 2013

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Mart 2013	1,500,823	6.69	1 Nisan 2013
31 Aralık 2012	3,700,599	5.00-6.15	2 Ocak-3 Ocak 2013

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar kısa vadeli elde tutulan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Maliyet	Defter değeri	Ortalama getiri (%)
31 Mart 2013			
Hisse senedi	2,892,212	2,945,489	-
Banka bonusu ve tahvili	5,120,788	5,176,940	6.21-7.56
Özel sektör tahvili	1,706,000	1,718,999	Gösterge dönemsel faiz oranı + %1.0-%1.5 Dönemsel kupon oranı+ %1.8-%3.5
Toplam	9,719,000	9,841,428	
31 Aralık 2012			
Hisse senedi	2,580,683	2,641,663	-
Banka bonusu	4,324,729	4,387,140	6.73
Özel sektör tahvili	780,000	787,154	Gösterge dönemsel faiz oranı + %1.0 Dönemsel kupon oranı+ %3.5
Toplam	7,685,412	7,815,957	

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	2,945,489	2,641,663
1 aya kadar	1,178,687	-
1-3 ay	1,683,378	2,249,397
3-6 ay	1,563,241	2,137,743
6 ay-1 yıl	503,268	-
1 yıl ve sonrası	1,967,365	787,154
Toplam	9,841,428	7,815,957

5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet satım alacakları	585,794	111,250
Diğer ticari alacaklar	-	1,025
Toplam	585,794	112,275

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet alım borçları	238,969	92,728
Satıcılar	10,117	3,027
Toplam	249,086	95,755

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla satıcılar bakiyesinin 6,684 TL tutarındaki kısmı ilişkili kuruluş bakiyelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 531 TL).

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer alacakları 338 TL tutarında olup vergi alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 306 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer borçları 56 TL olup ortaklara borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 56 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Makine, tesis ve cihazlar	38,130	-	-	38,130
Taşıtlar	82,019	-	-	82,019
Demirbaşlar	24,292	-	-	24,292
Özel maliyetler	3,000	-	-	3,000
Toplam	147,441	-	-	147,441
<i>Birikmiş amortisman</i>				
Makine, tesis ve cihazlar	(36,078)	(339)	-	(36,417)
Taşıtlar	(30,076)	(4,101)	-	(34,177)
Demirbaşlar	(17,766)	(734)	-	(18,500)
Özel maliyetler	(1,100)	(150)	-	(1,250)
Toplam	(85,020)	(5,324)	-	(90,344)
<i>Net defter değeri</i>	62,421			57,097
<i>Maliyet</i>				
<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Makine, tesis ve cihazlar	36,331	1,799	-	38,130
Taşıtlar	82,019	-	-	82,019
Demirbaşlar	24,292	-	-	24,292
Özel maliyetler	3,000	-	-	3,000
Toplam	145,642	1,799	-	147,441
<i>Birikmiş amortisman</i>				
Makine, tesis ve cihazlar	(34,826)	(1,252)	-	(36,078)
Taşıtlar	(13,670)	(16,406)	-	(30,076)
Demirbaşlar	(15,708)	(2,058)	-	(17,766)
Özel maliyetler	(550)	(550)	-	(1,100)
Toplam	(64,754)	(20,266)	-	(85,020)
<i>Net defter değeri</i>	80,888			62,421

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 278,355 TL'dir (31 Aralık 2012: 281,675).

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Haklar	28,059	2,006	-	30,065
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(24,977)	(731)	-	(25,708)
<i>Net defter değeri</i>	3,082			4,357

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	28,059	-	-	28,059
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(21,200)	(3,777)	-	(24,977)
<i>Net defter değeri</i>	6,859			3,082

9 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Elektrik, su ve telefon giderleri karşılıkları	786	560
Toplam	786	560

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket’in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<i>Kısa vadeli - İkramiye karşılığı</i>	27,996	27,996
<i>Uzun vadeli - Kıdem tazminatı karşılığı</i>	95,250	91,215
Toplam	123,245	119,211

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanlarının emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hakettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%1.91	%1.91
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	91,215	64,562
Faiz maliyeti	1,599	5,133
Hizmet maliyeti	2,436	9,130
Aktüeryal fark	-	12,390
Dönem sonu bakiyesi	95,250	91,215

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer dönen varlıkları 13,224 TL olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 732 TL). Bu tutarın 10,276 TL’lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

Diğer duran varlıklar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 13,162 TL olup ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 17,257 TL).

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

12 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15.55	2,332,478	15.55	2,332,478
T. Vakıflar Bankası TAO	11.75	1,763,098	11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	11.00	1,650,000	11.00	1,650,000
T. Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	8.07	1,210,488	8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	8.00	1,199,990	8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	45.63	6,843,946	45.63	6,843,946
Toplam	100.00	15,000,000	100.00	15,000,000

Şirketin ödenmiş sermayesi 15,000,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 15.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL’dir (31 Aralık 2012: 50,000,000 TL).

Şirket Yönetim Kurulu’nun 27 Ekim 2011 tarihinde yapılan toplantısında, 50,000,000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 7,500,000 TL ödenmiş sermayenin, olağanüstü yedekler ve sermaye düzeltmesi farklarından karşılanmak üzere %100 bedelsiz olarak artırılıp ödenmiş sermayesinin 15,000,000 TL’ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Sermaye arttırımına ilişkin olarak ihraç edilen 7,500,000 TL nominal değerli hisseler, ortaklara bedelsiz hisse olarak 5 Aralık 2011 – 19 Aralık 2011 tarihleri arasında dağıtılmıştır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394,768 TL (31 Aralık 2012: 394,768 TL) olup yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Kar Dağıtımı

Hisseleri borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 5 Ağustos 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar” tebliğine göre ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20’sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Ortaklıkların temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulur. Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Ortaklıkların finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir.

10 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2012 yılı kar dağıtım tablosuna göre, kar dağıtımı yapılmaması kararı alınmıştır.

13 SATIŞLAR

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hisse senedi satışları	19,045,695	11,559,168
Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları	2,274,155	555,000
Devlet tahvili ve hazine bonusu itfa ve satışları	-	3,000,000
Toplam	21,319,850	15,114,168

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	27,084	120,121
Borsa para piyasasından alınan faizler	36,529	71,314
Menkul kıymetler gerçeğe uygun değerlendirme farkları	130,327	220,664
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	10,067	-
VOB nema faiz geliri	337	-
VOB değer artış alım satım karı /(zararı)	400	-
Toplam diğer gelirler	204,744	412,099

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

14 SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hisse senetleri maliyeti	18,699,559	11,027,891
Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri maliyeti	2,249,397	550,305
Devlet tahvili ve hazine bonusu maliyeti	-	2,977,850
Toplam	20,948,956	14,556,046

15 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 31,704 TL olup komisyon giderlerinden oluşmaktadır (31 Mart 2012: 24,585 TL).

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Personel giderleri	256,132	241,945
Kira giderleri	56,024	63,609
Genel işletme giderleri	23,016	19,583
Amortisman ve birikmiş itfa payları	6,055	7,070
Diğer	33,921	30,868
Toplam	375,148	363,075

Personel giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Maaşlar ve ücretler	150,167	138,579
Yönetim Kurulu ücret gideri	44,515	45,921
Personel ikramiye gideri	33,721	31,245
Denetim Kurulu ücret gideri	13,889	12,497
SSK işveren payı	11,404	10,717
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2,436	2,986
Toplam	256,132	241,945

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait Şirket’in diğer faaliyet gelirleri hesabı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Önceki dönem gider ve zararlar	212	136
Toplam	212	136

17 FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER

Finansal gelirler

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, Şirket’in finansal gelirleri hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Finansal giderler

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, Şirket’in finansal giderler hesabı 1,599 TL olup kıdem tazminatı karşılığına ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır (31 Mart 2012: 1,237 TL).

18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi’nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunun 30’uncu maddesi ile eklenen Geçici 67’inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir.

Şirket’in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan, 31 Mart 2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, Şirket’in geçici varlık yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: Bulunmamaktadır).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazancın, 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Net dönem karı	166,975	581,188
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	15,000,000	15,000,000
Hisse başına kazanç	0.0111	0.0387

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan alacaklar		
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (Not 3)	1,611	1,671
T. Vakıflar Bankası TAO (Not 3)	1,052	606
<i>Gelecek aylara ait giderler</i>		
Güneş Sigorta AŞ	23	206
İlişkili taraflara borçlar		
<i>Ticari Borçlar</i>		
Güneş Sigorta AŞ (Not 5)	6,153	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (Not 5)	531	531
<i>Diğer borçlar</i>		
Ortaklara borçlar (Not 6)	56	56

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan gelir ve giderler

Gelirler

Bulunmamaktadır.

Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	31,704	24,585
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	53,236	60,845
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Güneş Sigorta AŞ	3,910	5,514
Vakıf Emeklilik AŞ	1,297	1,272
Toplam giderler	90,147	92,216
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu ücret ve giderleri	58,404	58,418
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	52,101	47,403
Toplam	110,505	105,821

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk,

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
 FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	585,794	-	338	34,997	6,895,939	4,438,900	11,955,968
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	585,794	-	338	34,997	6,895,939	4,438,900	11,955,968
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
 FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	112,275	-	306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	112,275	-	306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket’in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket’in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Mart 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	249,086	249,086	249,086	-	-	-
Diğer borçlar	56	56	56	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	249,142	249,142	249,142	-	-	-

31 Aralık 2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	95,755	95,755	95,755	-	-	-
Diğer borçlar	56	56	56	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	95,811	95,811	95,811	-	-	-

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket’in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz Kuru Riski

Şirket’in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in kapsamlı net dönem karı üzerindeki etkisi 294,548 TL’dir (31 Aralık 2012: 264,166 TL).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Faiz Oranı Riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları özel sektör tahvillerinden oluşmakta olup 1,718,999 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 787,154 TL).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal yükümlülükleri bulunmamakta olup finansal varlıkları 5,176,940 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 11,015,474 TL).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
Finansal araçlar				
Borsa para piyasasından alacaklar	TL	%6.15	TL	%6.05
Ters repo işlemlerinden alacaklar	TL	%6.69	TL	%5.60
Finansal yatırımlar	TL	%7.16	TL	%7.45

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

	Gelir Tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2013	(19,836)	20,095	(19,836)	20,095
31 Mart 2012	(8,288)	8,383	(8,288)	8,383

^(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyonel riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket’in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket’in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

22 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerlerinin ve ticari alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen alım satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma(devamı)

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	2,945,489	-	-	2,945,489
Borçlanma senetleri	6,895,939	-	-	6,895,939
Toplam finansal varlıklar	8,744,997	1,096,431	-	9,841,428

31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	2,641,663	-	-	2,641,663
Borçlanma senetleri	5,174,294	-	-	5,174,294
Toplam finansal varlıklar	7,815,957	-	-	7,815,957

23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

10 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl için yönetim kurulu üyeliklerine atanan Halim Kanatçı'nın Yönetim Kurulu Başkanlığına, Ali Fuat Taşkesenlioğlu'nun başkan vekilliğine atanmalarına, Kurumsal Yönetim komitesi üyeliklerine Halim Kanatçı, Ayşe Sunay Gürsu, Denetim Komitesi Üyeliklerine Rıfki Durgun, Yahya Bayraktar, İç kontrolden sorumlu üye olarak Ali Fuat Taşkesenlioğlu'nun atanmasına Halim Kanatçı'ya 1.derece imza yetkisi verilmesine karar verilmiştir

24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

SPK'nın Seri:V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" gereği performans kıyaslamasında kullanılacak karşılaştırma ölçütleri ile yatırım stratejisinin görüşülerek, 12 Şubat 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırma Ölçütü - Yatırım Stratejisi Bandı

%25 BIST Ulusal 100 Endeksi %15 - %45 Hisse Senedi

%35 KYD Bono Endeksi 182 gün %30 - %65 DİBS / Özel Sektör Tahvili / Banka Bonosu

%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi %25 - %55 Ters Repo-BPP

% 5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL %0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil / Eurobond